

【冠通期货研究报告】

玻璃日报：短期震荡偏强

发布日期：2026年2月5日

一、市场行情回顾

1，期货市场：玻璃主力低开低走，日内走弱。120分钟布林带三轨开口向上，短期震荡偏强信号，压力关注布林带上轨附近，支撑关注日线的30均线附近。成交量较昨日减76.2万手，持仓量较昨日减78483手；日内最高1109，最低1078，收盘1088，（较昨结算价）跌15元/吨，跌幅1.36%。

2，现货市场：华北，市场稳定，整体出货尚可；华东，采购情绪偏淡，厂家报价暂稳；华中，中下游拿货理性，成交平平；华南，除少数加工厂赶工外，多数下游放假，采购情绪下降。

3，基差：华北现货价格1020，基差-68元/吨。

二、基本面数据

供应方面，截止2月5日，本周浮法玻璃总产量105.58万吨，环比-0.11%，同比-3.16%。平均开工率71.86%，环比持平；平均产能利用率75.61%，环比-0.09%。东台中玻两条产线，今日均放水，设计产能均为600吨。

库存方面，全国浮法玻璃样本企业总库存5306.4万重箱，环比+50万重箱，环比+0.95%，同比-11.77%。折库存天数23.1天，较上期+0.3天。

需求方面，全国深加工样本企业订单天数均值6.35天，环比-31.9%，同比+323.3%。临近春节，市场氛围明显转淡，各区域深加工厂订单均有下滑。

进出口方面，2025年12月国内浮法玻璃出口8.7万吨，较上月增长0.22万吨，增幅为2.59%；净出口7.24万吨，环比增长4.51%。；1-12月累计出口量为102.92万吨，较去年同期增长49.77万吨，增幅为93.63%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

利润方面，天然气浮法玻璃周均利润-155.12 元/吨，环比+3.57 元/吨；煤制气浮法玻璃周均利润-68.5 元/吨，环比-3.39 元/吨；石油焦浮法玻璃周均利润 1.07 元/吨，环比+2.85 元/吨。

三、主要逻辑总结

玻璃核心矛盾在“供应收缩预期”（冷修+政策）与“弱现实需求”（地产低迷+季节性淡季）的博弈，高库存是盘面反弹的最大压力。上月房地产开发投资及资金到位情况均同比延续下滑，竣工与新开工疲软，地产需求仍未见好转。反内卷以及房企三道红线政策退出给市场提供短期情绪支撑，同时，受能源成本大涨和东台中波放水的消息影响，对盘面也形成一定支撑，但玻璃供需矛盾并未得到实质性改善，且临近春节放假，下游需求收尾，短线价格反弹高度可能受限，整体暂以震荡偏强思路对待为宜。后续关注宏观政策变化以及产线冷修情况。

冠通期货 吴淋淋

执业资格证书编号：F03094979/Z0022841

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于隆众资讯、金十期货网、wind、钢联数据等。

本报告发布机构

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。